

Euler Hermes ITALIA



# GUIDA ALL'ASSICURAZIONE DEL CREDITO

Cos'è, come funziona, quali sono i benefici per le imprese:  
la guida completa all'assicurazione del credito

A company of **Allianz** 

 EULER HERMES

# COS'È L'ASSICURAZIONE DEL CREDITO

- È un **servizio assicurativo diretto a proteggere le transazioni commerciali tra imprese**, che forniscono beni o servizi con **pagamento differito**.
- La polizza assicurativa viene stipulata dal fornitore/creditore e **offre una copertura del rischio di credito a breve termine**, che mediamente oscilla tra l'80% e il 90% dell'importo assicurato.
- L'eventuale **risarcimento copre la perdita derivante dal mancato pagamento** alla scadenza della fattura commerciale.
- Inoltre, la Compagnia svolge, tramite operatori specializzati, l'attività di **recupero dei crediti commerciali sia in fase stragiudiziale che giudiziale**.

## 2 COS'È L'ASSICURAZIONE DEL CREDITO

### 2 PERCHÈ SCEGLIERE L'ASSICURAZIONE DEL CREDITO

### 3 A CHI È RIVOLTA L'ASSICURAZIONE DEL CREDITO

### 4 COME FUNZIONA UNA POLIZZA CREDITI

### 6 TUTTI I TERMINI DELL'ASSICURAZIONE DEL CREDITO

### 7 CONCLUSIONI

### 7 EULER HERMES AL FIANCO DELLE IMPRESE

## Perchè scegliere l'assicurazione del credito

Grazie alla copertura assicurativa, le imprese possono gestire con serenità **i rischi commerciali e politici connessi alle transazioni commerciali, in particolare con clienti nuovi**.

Il capitale aziendale rimane protetto e garantito, non essendo esposto a rischi di sovra-indebitamento legati a mancati flussi finanziari, potendo contare sull'indennizzo da parte dell'Assicuratore in caso di insolvenza del cliente.

### I benefici dell'assicurazione del credito hanno un impatto diretto sui risultati aziendali:

- il fatturato riceve impulso dalle maggiori vendite effettuate e il conto economico non soffre delle perdite impreviste sui crediti commerciali (coperti dall'assicurazione);
- le aziende possono destinare risorse ed investimenti ad altri ambiti strategici come l'innovazione digitale e tecnologica con maggiore serenità;
- le imprese assicurate in media accedono ai finanziamenti bancari a migliori condizioni;



- l'assicurazione del credito è la soluzione ideale per le aziende che decidono di espandere il proprio business all'estero, in mercati poco conosciuti.

L'Assicurazione Crediti è uno strumento sempre più richiesto dalle aziende.

Il Report 2017 sul "Ramo Crediti" realizzato dall'ANIA (Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici) calcola che nel corso del 2017 sono stati contabilizzati premi nel settore per oltre 500 milioni di euro, a fronte di un mercato mondiale che ha ormai superato ampiamente i 6 miliardi.

## 6 BUONI MOTIVI PER ASSICURARE I PROPRI CREDITI



**PROTEGGERSI CONTRO I MANCATI PAGAMENTI**  
L'assicurazione del credito è una **garanzia contro l'insolvenza e il mancato pagamento** da parte dei propri Clienti e riduce il rischio di perdite.



**VENDERE DI PIÙ**  
Assicurando i propri crediti, l'impresa può aumentare le vendite **verso i clienti esistenti e acquisirne di nuovi**.



**ESPANDERSI SUI MERCATI INTERNAZIONALI**  
Affiancate da un partner esperto come Euler Hermes, le imprese si sentono **protette dai rischi tipici dell'export**.

Secondo l'Indagine Credit Risk 2017 realizzata da Format Research, solo il 33,8% delle imprese assicurate ha dovuto rinunciare a investimenti o iniziative commerciali all'estero negli ultimi sei mesi per il rischio insolvenza di un partner, contro il 53,8% di rinunce registrate tra le imprese non assicurate.



**OTTENERE MIGLIORI CONDIZIONI DA PARTE DELLE BANCHE**  
Quando i crediti commerciali sono assicurati, le banche sono più portate a prestare denaro alle imprese e a valutare una **riduzione del costo di un finanziamento**.



**ACCEDERE ALLE INFORMAZIONI**  
La compagnia assicurativa mette a disposizione dei propri assicurati una banca dati contenente **informazioni commerciali e finanziarie su clienti e prospect**.



**RIDURRE I FONDI DI SVALUTAZIONE CREDITI**  
L'assicurazione del credito libera il capitale operativo dal vincolo di tenerlo bloccato a garanzia. **I premi versati per l'assicurazione del credito sono inoltre deducibili**.

## A chi è rivolta l'assicurazione del credito

Il rischio credito, quindi la possibilità che un **cliente sia insolvente**, riguarda **non solo le grandi imprese multinazionali, ma anche le medie e le piccole**, sempre più presenti sui mercati internazionali: attualmente nel mondo l'80% delle operazioni commerciali avviene a credito e sono ancora tantissime le imprese che non valutano in modo sufficientemente adeguato gli effetti che i crediti inesigibili hanno sui risultati aziendali.

Quando un cliente non onora il proprio debito, le conseguenze toccano tante voci, dal flusso di cassa agli utili, al livello di indebitamento, fino ad arrivare all'erosione del capitale aziendale. In alcuni casi, quando il mancato pagamento dei crediti coinvolge più clienti con un impatto finanziario elevato, l'impresa rischia addirittura il fallimento.

In media, **i crediti commerciali rappresentano più del 40% dell'attivo di bilancio**, sono quindi una componente importante dell'impresa, considerando che una fattura su dieci rimane insoluta e va ad aumentare il monte dei crediti inesigibili. Il fenomeno si è acuito con la Recessione del 2008 e del 2009, quando un'ondata di fallimenti di grandi aziende ha riportato in primo piano il tema della gestione del rischio di credito e del calcolo dei costi operativi connessi con i crediti commerciali.

Quello che per molte aziende è stato uno tsunami inarrestabile, è in realtà un pericolo che può essere evitato, o quantomeno controllato. **Il rischio di credito, tanto di un Paese quanto di un'azienda, può essere calcolato** permettendo all'imprenditore di valutare con maggiore consapevolezza la scelta dei propri partner commerciali.



L'assicurazione del credito fornisce un supporto all'imprenditore per tutte le attività necessarie a mettere l'azienda al riparo da eventi imprevedibili.

Queste comprendono:

- l'accesso alle **informazioni commerciali**;
- la **gestione dei crediti commerciali**;
- la gestione delle azioni di **recupero del credito** e delle **insolvenze**.

Ecco perché l'assicurazione del credito è uno strumento prezioso che permette all'impresa di gestire tutte queste attività con un'unica soluzione, avvalendosi di una consulenza specializzata, con l'obiettivo di ridurre al massimo il rischio di credito.

**L'Assicurazione del credito copre i crediti che sorgono tra aziende commerciali** (business-to-business), questo significa che è perfetta per le operazioni commerciali tra imprenditori privati che operano nel mercato domestico ed export. **Non è adatta per chi invece opera esclusivamente con le pubbliche amministrazioni o per i dettaglianti.**

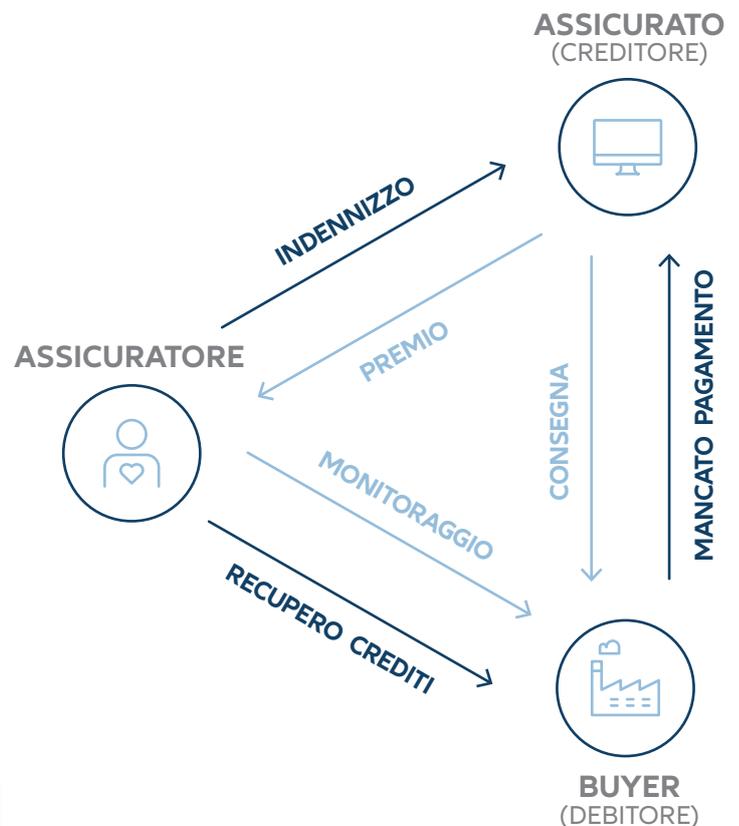


## Come funziona una polizza

La stipula di una polizza di assicurazione del credito ha un punto di partenza: **l'assicuratore analizza preliminarmente l'affidabilità e la stabilità finanziaria dei clienti dell'assicurato.**

Questo calcolo è necessario per l'assegnazione di un **Limite di Credito** a ciascun cliente, ossia **l'importo massimo che potrà essere indennizzato in caso di insolvenza.**

Al contrario di altre forme di assicurazione, la polizza di assicurazione del credito può essere adeguata sulla base delle esigenze dell'Assicurato durante il corso del periodo assicurativo.



Il compito dell'assicurazione del credito è infatti quello di **monitorare proattivamente i clienti dell'assicurato durante tutto l'anno**, assicurando il mantenimento del merito di credito. Per fare questo, vengono costantemente raccolte **informazioni** attraverso:

- visite ai clienti;
- analisi dei registri pubblici;
- analisi di informazioni provenienti da altri assicurati che operano con gli stessi clienti;
- studio dei bilanci o di altri documenti.

Queste analisi vengono svolte da un team di specialisti che lavora a tempo pieno al progetto e diventa un valido **partner per il credit management dell'impresa assicurata, arricchendone le informazioni e indirizzandone le scelte.**

L'adeguamento della polizza di assicurazione del credito nel corso dell'anno può avvenire anche richiedendo una **copertura aggiuntiva per un cliente coperto solo parzialmente**, oppure per un **nuovo cliente** con il quale si desidera avviare un'operazione commerciale.

L'indennizzo entra in gioco nel caso di un mancato pagamento. In questo caso l'assicurato deve presentare alla Compagnia una **denuncia di sinistro**, fornendo tutta la documentazione di supporto. Dopo l'istruttoria del sinistro, **l'assicuratore liquida l'indennizzo generalmente entro 30 giorni dalla data di costituzione dello stesso.**

L'obiettivo dell'assicurazione del credito non è semplicemente quello di indennizzare le perdite quando si verificano, ma soprattutto **supportare le aziende in via predittiva**, prevedendo il rischio credito per proteggere il loro flusso di cassa e favorire la crescita profittevole.

## UN ALLEATO PREZIOSO: LE INFORMAZIONI

Quando si compete su mercati complessi, **evitare un rischio è sempre meglio che doverlo affrontare**. La chiave affinché questo avvenga è reperire le informazioni adeguate per poter prendere **decisioni consapevoli prima di concedere credito**. In questo modo si evitano, o quantomeno si riducono al minimo, le perdite. Ecco perché le più grandi compagnie di assicurazione del credito del mondo **investono nella creazione di una banca dati e nella analisi dei big data**, facendo ricorso ad analisti del rischio e a esperti specializzati per ciascun settore merceologico e per Paese, dislocati in varie sedi geografiche, così da essere anche fisicamente vicini ai clienti dei propri assicurati. Euler Hermes offre ai suoi clienti una **banca dati informativa su 450.000 aziende in Italia e di oltre 40 milioni a livello mondiale**. Tramite il database di Euler Hermes è possibile verificare la solidità finanziaria di un partner commerciale, la sua storia, le sue abitudini nei pagamenti, e cogliere eventuali segnali di problemi finanziari, in modo da assumere interventi tempestivi.

L'analisi delle informazioni si trasforma così in uno strumento predittivo, un indice capace di calcolare la **rischiosità di un potenziale cliente** intorno al quale modellare le proprie scelte e la propria strategia industriale. Grazie alle informazioni, ogni imprenditore può prendere decisioni consapevoli sui crediti concessi, riducendo al minimo il rischio di mancato pagamento.

### DOMESTIC ED EXPORT, DUE DIMENSIONI DI UN PRODOTTO

L'Assicurazione del credito si rivolge a tre tipologie di aziende:

- la prima comprende tutte quelle imprese che operano esclusivamente nel mercato domestico italiano;
- la seconda riunisce invece le aziende che esportano all'estero;
- la terza include le imprese che operano sia sul mercato interno italiano sia all'estero.

#### • Assicurazione del credito nel mercato domestico

Questo prodotto si riferisce ai rapporti tra operatori economici del medesimo Stato. Il sinistro, in questo caso, si riferisce esclusivamente alla perdita legata all'insolvenza di diritto o presunta del cliente, connessa con il rischio a breve o medio termine. Il premio è generalmente diviso in una parte fissa e in una parte variabile, determinata dai dati forniti periodicamente dall'assicurato alla Compagnia.

#### • Assicurazione del credito esportazione

Questo prodotto è utilizzato per i commerci internazionali e ha per oggetto non solo la copertura dei crediti commerciali a breve o medio termine verso soggetti che hanno sede in un Paese estero, ma anche i rischi accessori quali il "rischio politico". Questo genere di rischi, dalle guerre alle rivoluzioni, dai tumulti civili agli embarghi internazionali, sono spesso imprevedibili per le imprese e rendono l'Assicurazione Crediti uno strumento prezioso per chi fa affari all'estero.

#### • Assicurazione del credito mista domestico/export



## QUANDO SI LIQUIDA IL DANNO

L'insolvenza di un cliente può assumere forme e modalità differenti. **L'Assicurazione del credito garantisce la copertura al creditore al verificarsi delle forme di insolvenza previste dalla circolare ISVAP n. 162 del 1991.**

Pertanto, **la copertura si attiva in caso di:**

- **insolvenza di diritto**, che si verifica nel caso in cui il cliente venga assoggettato a **procedure concorsuali**;
- **insolvenza di fatto**, che si verifica quando è accertata **l'incapacità del cliente di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento** (ad esempio, il non ancora avvenuto pagamento allo scadere di un certo numero di giorni dalla presentazione denuncia di sinistro).

La costituzione di un sinistro per una delle ipotesi di insolvenza sopra descritte consente la liquidazione dell'indennizzo da parte dell'Assicuratore.

Quest'analisi è parte essenziale del processo di assicurazione del credito e permette all'assicurato di prendere decisioni consapevoli sulla concessione di dilazioni di pagamento.

### SCOPERTO OBBLIGATORIO

Lo scoperto obbligatorio è una **percentuale concordata che rappresenta il rischio imprenditoriale che rimane a carico dell'assicurato.**

Lo scoperto obbligatorio è previsto dalla normativa vigente in tema di compartecipazione al rischio da parte dell'assicurato. Di conseguenza, **la compagnia assicurativa risarcisce in media tra l'80 e il 90% dell'importo dei crediti assicurati.**

In alternativa, alcune volte viene prevista la clausola della **franchigia**, che rimane a carico dell'assicurato ma, a differenza dello scoperto obbligatorio, è spesso legata a un importo predefinito.

### PERDITE ASSICURATE

Il rischio garantito dall'assicuratore è quello della cosiddetta "perdita definitiva", determinata dal **mancato recupero di un credito totale o parziale a causa o di insolvenza giuridica o di insolvenza di fatto** da parte del cliente.

### CREDITI ASSICURATI

L'assicuratore copre il rischio di insolvenza dei **crediti commerciali sorti e fatturati** a debitori affidati **nel periodo di efficacia del contratto**. Pertanto, **ai fini dell'efficacia della garanzia assicurativa, rileva il momento in cui il credito di cui l'assicurato è titolare è sorto** e non il momento in cui si verifica il sinistro.

### GESTIONE DEL MANCATO PAGAMENTO E ATTIVITÀ DI RECUPERO

**L'assicurazione crediti non determina la cessione del credito all'assicuratore:** la titolarità del credito rimane in capo all'assicurato. L'assicurato, infatti, successivamente al mancato pagamento da parte del cliente, può gestire autonomamente un eventuale riscadenamento. Solo in caso di esito negativo, deve informare la Compagnia. Da quel momento, le azioni successive dipendono dal tipo di polizza stipulata. Alcune polizze infatti prevedono l'intervento delle strutture specializzate della Compagnia per il recupero del credito; altre richiedono invece che sia l'assicurato a svolgere in proprio tutte le azioni.

## Tutti i termini dell'assicurazione del credito

### PRINCIPIO DI GLOBALITÀ

Limitatamente all'assicurazione del credito nel mercato domestico, **il principio di globalità prevede l'impossibilità di assicurare un solo credito sul mercato domestico** mediante una preselezione del rischio, ma è richiesto che venga assicurato almeno **una parte omogenea** del portafoglio clienti.

Per l'**estero**, è invece possibile assicurare la **singola transazione commerciale** per tutte le imprese che esportano occasionalmente e che vogliono proteggersi dal rischio di insolvenza di singoli acquirenti esteri.

### ANALISI PREVENTIVA DEL PORTAFOGLIO CLIENTI

L'analisi preventiva del portafoglio clienti permette all'assicuratore di effettuare un'analisi sui crediti da assicurare. Attraverso istruttorie approfondite, si concede il **Limite Massimo Assicurabile per ciascun cliente.**

## Conclusioni

Negli ultimi anni l'incertezza è stata un elemento permanente nelle grandi dinamiche internazionali: un'incertezza molto spesso legata a questioni politiche degenerare in crisi economiche.

Tutto questo rende il compito di un imprenditore incredibilmente più complesso. Oltre ad affrontare le nuove sfide della globalizzazione, l'impresa è chiamata a fare i conti con un **rischio esterno, non direttamente collegato al business, ma a fattori spesso difficili da prevedere** e da calcolare.

In questo quadro di grande incertezza l'**assicurazione del credito** rimane un punto fermo, capace di **supportare le pratiche di gestione del credito interne alle aziende.**

L'indennizzo di un sinistro imprevisto, che protegge i profitti e i risultati economici dell'assicurato, è solo l'ultima ratio di un **processo che punta molto sull'analisi predittiva del rischio di credito**, volta a ridurre al massimo il rischio di perdite per l'impresa.



### Euler Hermes al fianco delle imprese

#### UNA STORIA LUNGA 90 ANNI

Euler Hermes è la **principale compagnia di assicurazione del credito in Italia** ed opera anche nella copertura dei rischi di credito a medio termine, nel ramo Cauzioni e nel Recupero Crediti.

Come **Gruppo Internazionale membro di Allianz**, è presente in oltre 50 Paesi in tutto il Mondo.

#### IL NOSTRO OBIETTIVO: PROTEGGERE IL VOSTRO BUSINESS DAL RISCHIO, AIUTANDOVI A CRESCERE

Da sempre la nostra missione è quella di **proteggere le aziende italiane nella gestione del rischio credito**, affiancandole come partner e permettendogli di consolidare il proprio business ogni giorno, in Italia e all'Estero.

#### ASSICURARE I CREDITI COMMERCIALI: UNA SCELTA STRATEGICA

**I mancati pagamenti sono una realtà:** nel 2017 il valore medio di un mancato pagamento in Italia si è attestato su **20mila euro** per il business domestico e **14mila euro** per quello export.

#### AL VOSTRO FIANCO SEMPRE, DALLA VALUTAZIONE DEL RISCHIO AL RECUPERO DEL CREDITO

Il nostro approccio prevede una consulenza a 360°: dalla **valutazione preventiva** del profilo di rischio dei vostri Clienti, l'**indennizzo** in caso di mancato pagamento, fino al **recupero di eventuali crediti insoluti.**

#### LE NOSTRE SOLUZIONI NASCONO DALL'ASCOLTO DELLE VOSTRE NECESSITÀ

Siamo consapevoli dei continui cambiamenti della realtà imprenditoriale italiana e delle nascenti esigenze del mercato: per questo lavoriamo costantemente allo **sviluppo di nuovi prodotti e servizi digitali** adattabili ad ogni tipologia di Impresa, dalle **Multinazionali alle Piccole e Micro Imprese.**

#### EULER HERMES E LE IMPRESE: STORIE DI SUCCESSO

**Collaboriamo con importanti realtà italiane** che ad oggi rappresentano, grazie alla gestione virtuosa del proprio business, un modello di riferimento per l'intero mercato.

Scopri le loro storie:  
[www.ehjournal.it/articoli/leimprese](http://www.ehjournal.it/articoli/leimprese)

**Euler Hermes Italia**

Via Raffaello Matarazzo, 19  
00139 Roma

Piazza della Repubblica, 14  
20121 Milano

Scopri come possiamo supportare  
la tua impresa con le nostre soluzioni  
per la gestione dei crediti commerciali:  
[www.eulerhermes.it](http://www.eulerhermes.it)

Seguici su   